

SPIS TREŚCI

I.	CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU	2
1.	Dane identyfikujące jednostkę.....	2
2.	Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni.....	5
3.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego	6
4.	Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe	7
5.	Kontrole zewnętrzne	7
II.	ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI	8
1.	Bilans	8
2.	Rachunek zysków i strat (kalkulacyjny).....	9
3.	Podstawowe wskaźniki ekonomiczne	10
4.	Interpretacja wskaźników i ogólna sytuacja ekonomiczna.....	11
III.	CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	14
1.	Ocena prawidłowości stosowanego systemu księgowości	14
2.	Inwentaryzacja składników majątku	14
3.	Informacje o wybranych pozycjach bilansu i rachunku zysków i strat.....	15
3.1.	Inwestycje długoterminowe.....	15
3.2.	Należności krótkoterminowe	15
3.3.	Inwestycje krótkoterminowe	16
3.4.	Zobowiązania krótkoterminowe	17
3.5.	Przychody finansowe.....	18
4.	Wprowadzenie do sprawozdania finansowego, dodatkowe informacje i objaśnienia ...	18
5.	Zestawienie zmian w kapitale własnym	18
6.	Rachunek przepływów pieniężnych	19
7.	Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki	19
IV.	INFORMACJE I USTALENIA KOŃCOWE	19

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące jednostkę

Nazwa i forma prawna

B3System Spółka Akcyjna.

Siedziba jednostki

ul. Taneczna 7, 02-829 Warszawa.

Przedmiot działalności

Zgodnie z wpisem do rejestru przedmiotem działalności Spółki jest:

- reprodukcja komputerowych nośników informacji,
- produkcja maszyn biurowych,
- produkcja komputerów i pozostałych urządzeń do przetwarzania informacji,
- sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania,
- sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń biurowych oraz mebli biurowych,
- transport drogowy towarów,
- telekomunikacja,
- wynajem pozostałych środków transportu lądowego,
- wynajem środków transportu wodnego,
- doradztwo w zakresie sprzętu komputerowego,
- działalność w zakresie oprogramowania,
- przetwarzanie danych,
- pozostała działalność związana z informatyką,
- prace badawczo - rozwojowe w dziedzinie nauk przyrodniczych i technicznych,
- doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
- działalność holdingów,
- kształcenie ustawiczne dorosłych i pozostałe formy kształcenia, gdzie indziej niesklasyfikowane,
- działalność usługowa pozostała, gdzie indziej niesklasyfikowana.

Prowadzona w badanym okresie działalność nie wykraczała poza zakres określony w Krajowym Rejestrze Sądowym i ograniczyła się głównie do sprzedaży komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania oraz usług wdrożenia i serwisu.

Podstawa prawna działalności

Spółka B3System S.A. prowadzi działalność na podstawie:

- Statutu sporządzonego w formie aktu notarialnego w dniu 06.06.2006 roku (Rep. A nr 1455/2006). Zmiany Statutu Spółki zostały ujęte w tekście jednolitym sporządzonym w formie aktu notarialnego Rep. A nr 10743/2008 z dnia 02.10.2008 roku. B 3 System M. Kaliński i W. Sędzielski Spółka Jawna.
- Kodeksu Spółek Handlowych.

Spółka B3System S.A. powstała w wyniku przekształcenia spółki B 3 System M. Kaliński i W. Sędzielski Spółka Jawna w spółkę akcyjną. W dniu 6 czerwca 2006 roku wspólnicy Spółki podjęli uchwałę o przekształceniu. W dniu 22 czerwca 2006 roku zmiana została zarejestrowana przez Sąd.

B3System S.A. została powołana na czas nieokreślony.

Rejestracja w Sądzie Rejonowym

W dniu 22.06.2006 r. Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla Miasta St. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000259314.

Wcześniej Spółka była zarejestrowana pod numerem 0000088659 jako Spółka Jawna.

Rejestracja podatkowa i statystyczna

Spółka posiada numery identyfikacyjne:

- REGON 011944474,
- NIP 521-30-60-709.

Spółka jest również zarejestrowana jako podatnik VAT- UE.

Wysokość kapitału zakładowego i jego zmiany w ciągu okresu sprawozdawczego

W badanym okresie wysokość kapitału zakładowego Spółki nie uległa zmianie. Kapitał zakładowy B3System S.A. na dzień 31 grudnia 2008 roku wynosi 936.047,00 PLN i dzieli się na 9.360.470 akcji (w tym 1.000.000 akcji serii A, 4.000.000 akcji serii B, 750.000 akcji serii C, 100.000 akcji serii D, 108.000 akcji serii E, 117.000 akcji serii F, 205.600 akcji serii G, 1.054.870 akcji serii H) o wartości 0,10 PLN każda. Wszystkie akcje serii A są uprzywilejowane co do głosu w taki sposób, że na każdą akcję serii A przypadają dwa głosy na walnym zgromadzeniu. Część akcji o łącznej wartości 234.047,00 PLN została objęta w zamian za aport niepieniężny.

W badanym okresie nastąpiły zmiany w strukturze własności Jednostki.

Skład akcjonariuszy na dzień 31 grudnia 2008 roku był następujący:

Akcjonariusze	ilość akcji	kwota w PLN	udział w kapitale (%)
Grupa Kapitałowa TOTMES S.A.	1.744.809	174.480,90	18,64
Kaliński Mirosław	1.552.000	155.200,00	16,69
B3System-Security Sp. z o.o.	1.080.000	108.000,00	11,54
Sędzielski Władysław	741.882	74.188,20	7,93
Jurzysta Piotr	453.000	45.300,00	4,84
Pozostali	3.778.779	377.877,90	40,37
RAZEM	936.047.000	936.047,00	100,00

Kapitał zakładowy wykazany w sprawozdaniu finansowym jest zgodny z aktualnym wyciągiem z KRS i statutem Spółki.

Kapitał własny B3System S.A. na dzień bilansowy wynosi:

Wyszczególnienie	Kwota w tys. PLN
Kapitał podstawowy	936
Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0
Udziały (akcje) własne	0
Kapitał zapasowy	12 835
Kapitał z aktualizacji wyceny	0
Pozostałe kapitały rezerwowe	0
Zysk (strata) z lat ubiegłych	147
Zysk (strata) netto	2 025
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0
Razem	15 942

Zarząd Spółki

W trakcie badanego okresu członkami Zarządu byli:

- Mirosław Kaliński – Prezes Zarządu,
- Władysław Sędzielski – Wiceprezes Zarządu,
- Jurzysta Piotr – Wiceprezes Zarządu.

Do dnia zakończenia badania nie nastąpiły zmiany w tym zakresie.

Spółkę reprezentuje Prezes i Wiceprezes Zarządu samodzielnie, Członek Zarządu nie będący Prezesem lub Wiceprezesem łącznie z innym Członkiem Zarządu lub Prokurentem.

Rada Nadzorcza

W trakcie badanego okresu członkami Rady Nadzorczej byli:

- Kuranowski Tadeusz – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Ciejka Hanna – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej - od dnia 19.12.2008 r.,
- Dobosz Mariola – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej - do dnia 19.12.2008 r.,
- Hejduk Mirosław – Członek Rady Nadzorczej,
- Przyłucki Krzysztof – Członek Rady Nadzorczej,
- Nowak Waldemar – Członek Rady Nadzorczej,
- Grochowina Jacek – Członek Rady Nadzorczej - od dnia 19.05.2008 r.,
- Marek Kwiatkowski – Członek Rady Nadzorczej - do dnia 15.01.2008 r.

Do dnia zakończenia badania nie nastąpiły zmiany w tym zakresie.

Zatrudnienie

Przeciętne zatrudnienie w 2008 roku wynosiło 30,39 osoby.

Funkcję Głównego Księgowego w roku obrotowym 2008 pełniła Pani Izabella Pobudkiewicz.

Jednostki powiązane

B3System S.A. jest jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej B3System S.A. Jednostki powiązane z badaną Spółką to:

- Navipro Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (100% udziałów),
- Pro-Test Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (100% udziałów),
- Commcord Sp. z o.o. z siedzibą w Rzeszowie (52% udziałów),
- HS Partner Pro – Test S.A. z siedzibą w Warszawie (33,01% akcji bezpośrednio <35,45% udział w ogólnej liczbie głosów>, 42,05% akcji posiada Pro-Test Sp. z o.o.).

2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych było sprawozdanie finansowe sporządzone za okres 01.01.2007 – 31.12.2007 r., które było badane przez BDO Numerica S.A. z siedzibą w Warszawie i uzyskało opinię z badania bez zastrzeżeń z uwagą: „Nie zgłaszając zastrzeżeń co do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego stwierdzamy, że do dnia zakończenia badania jednostka nie dopełniła wynikającego z art. 70 ustawy o rachunkowości obowiązku złożenia sprawozdania finansowego za rok kończący się 31 grudnia 2006 do ogłoszenia w Monitorze Polskim B”.

Sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2006 – 31.12.2006 r. zostało opublikowane w dniu 19.08.2008 r. w Monitorze Polskim B Nr 1118 pod pozycją 6472.

Sprawozdanie finansowe Spółki za okres 01.01.2007 – 31.12.2007 r. zostało zatwierdzone Uchwałą nr 2 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 18.06.2008 r.

Uchwałą nr 13 z dnia 18.06.2008 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanowiło osiągnięty w 2007 r. zysk netto w kwocie 1.254.310,36 PLN w całości przeznaczyć na kapitał zapasowy Spółki.

Sprawozdanie finansowe za rok 2007 przekazano do Urzędu Skarbowego Warszawa - Ursynów w dniu 26.06.2008 r., do Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 22.10.2008 r. oraz do opublikowania w Monitorze Polskim B w dniu 08.07.2008 r.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego

System Rewident sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie ul. Rakowiecka 30A jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym na listę pod nr 1253.

Badanie przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 17.10.2008 r. pomiędzy B3System S.A. jako zleceniodawcą a System Rewident Sp. z o.o. jako zleceniobiorcą. W imieniu podmiotu uprawnionego, badanie przeprowadził biegły rewident Katarzyna Sztanga wpisany na listę biegłych rewidentów pod numerem 10205/7535.

System Rewident Sp. z o.o., jako podmiot uprawniony, został wybrany do badania sprawozdania finansowego B3System S.A. za rok obrotowy 2008 przez Radę Nadzorczą Spółki uchwałą nr 3/2008 z dnia 03.06.2008 r.

Oświadczamy, że System Rewident Sp. z o.o. jako podmiot uprawniony oraz biegły rewident przeprowadzający badanie w jego imieniu spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu finansowym - zgodnie z art. 66 ust. 2 i 3 Ustawy o rachunkowości.

Badanie zostało przeprowadzone w siedzibie Spółki w dniach 09-20.03.2009 r., 25-27.03.2009 r. oraz 14-15.04.2009 r.

Spółka w czasie badania udostępniła biegłemu rewidentowi żądane dane i udzieliła informacji i wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania, a także przedłożyła pisemne oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego i stanowiących podstawę jego sporządzenia ksiąg rachunkowych oraz poinformowała o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie bilansu, do dnia złożenia oświadczenia.

Biegły nie był ograniczony w doborze właściwych metod badania, wyrażenia opinii i sporządzenia raportu.

4. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe B3System S.A. za okres 2008 r. obejmujące:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- bilans sporządzony na dzień 31.12.2008 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **28 961 tys. PLN;**
- rachunek zysków i strat za okres od dnia 01.01.2008 roku do dnia 31.12.2008 roku wykazujący zysk netto w wysokości **2 025 tys. PLN;**
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2008 do 31.12.2008 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **1 820 tys. PLN;**
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2008 r. do 31.12.2008 r. wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **2 765 tys. PLN;**
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Ponadto przedstawiono biegłemu sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w roku 2008.

5. Kontrole zewnętrzne

W 2008 roku w Jednostce nie przeprowadzono żadnych kontroli zewnętrznych.

II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości z rachunku zysków i strat, bilansu oraz podstawowe wskaźniki finansowe.

1. Bilans

(w tys. PLN)

	31.12.08	% sumy bilansowej	31.12.07	% sumy bilansowej	31.12.06	% sumy bilansowej
AKTYWA						
Aktywa trwałe	13 251	45,8%	13 018	47,2%	807	6,3%
Wartości niematerialne i prawne	83	0,3%	113	0,4%	3	0,0%
Rzeczowe aktywa trwałe	1 138	3,9%	890	3,2%	804	6,2%
Należności długoterminowe	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Inwestycje długoterminowe	12 015	41,5%	12 015	43,5%	0	0,0%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	15	0,1%	0	0,0%	0	0,0%
Aktywa obrotowe	15 710	54,2%	14 571	52,8%	12 090	93,7%
Zapasy	1 098	3,8%	233	0,8%	419	3,2%
Należności krótkoterminowe, w tym:	11 932	41,2%	8 767	31,8%	8 594	66,6%
- o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Inwestycje krótkoterminowe	2 067	7,1%	4 727	17,1%	2 601	20,2%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	613	2,1%	844	3,1%	476	3,7%
SUMA AKTYWÓW	28 961	100,0%	27 589	100,0%	12 897	100,0%
PASYWA						
Kapitał (fundusz) własny	15 942	55,0%	14 122	51,2%	2 860	22,2%
Kapitał (fundusz) podstawowy	936	3,2%	936	3,4%	693	5,4%
Kapitał (fundusz) zapasowy	12 835	44,3%	11 778	42,7%	1 229	9,5%
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Zysk (strata) z lat ubiegłych	147	0,5%	154	0,6%	316	2,5%
Zysk (strata) netto	2 025	7,0%	1 254	4,5%	762	5,9%
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0	0,0%	0	0,0%	-140	-1,1%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	13 019	45,0%	13 467	48,8%	10 037	77,8%
Rezerwy na zobowiązania	18	0,1%	53	0,2%	66	0,5%
Zobowiązania długoterminowe	888	3,1%	252	0,9%	114	0,9%
Zobowiązania krótkoterminowe	12 113	41,8%	12 704	46,0%	9 831	76,2%
- o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Rozliczenia międzyokresowe	0	0,0%	458	1,7%	26	0,2%
SUMA PASYWÓW	28 961	100,0%	27 589	100,0%	12 897	100,0%

2. Rachunek zysków i strat (kalkulacyjny)

(w PLN)

	Rok kończący się 31.12.08	Dynamika 2008/2007	Rok kończący się 31.12.07	Dynamika 2007/2006	Rok kończący się 31.12.06
Przychody ze sprzedaży	48 912	134,9%	36 269	158,2%	22 929
Przychody ze sprzedaży produktów	3 208	124,6%	2 575	185,1%	1 391
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	45 704	135,6%	33 694	156,4%	21 538
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	41 880	134,7%	31 089	156,9%	19 814
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	2 757	111,4%	2 474	298,1%	830
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	39 123	136,7%	28 615	150,7%	18 984
Zysk / strata brutto ze sprzedaży	7 032	135,8%	5 180	166,3%	3 115
Koszty sprzedaży	2 985	153,5%	1 945	127,5%	1 526
Koszty ogólnego zarządu	2 051	115,7%	1 772	174,4%	1 016
Zysk / strata ze sprzedaży	1 996	136,4%	1 463	255,3%	573
Pozostałe przychody operacyjne	256	171,8%	149	45,2%	330
Zysk ze zbycia aktywów trwałych	0	-	0	0,0%	80
Dotacje	0	0,0%	9	-	0
Inne przychody operacyjne	256	182,9%	140	56,0%	250
Pozostałe koszty operacyjne	74	82,2%	90	346,2%	26
Strata ze zbycia aktywów trwałych	27	900,0%	3	-	0
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0,0%	20	95,2%	21
Inne koszty operacyjne	47	70,1%	67	1 340,0%	5
Zysk / strata z działalności operacyjnej	2 178	143,2%	1 521	173,4%	877
Przychody finansowe	485	346,4%	140	875,0%	16
Dywidendy	424	-	0	-	0
Odsetki	61	43,6%	140	875,0%	16
Zysk ze zbycia inwestycji	0	-	0	-	0
Aktualizacja wartości inwestycji	0	-	0	-	0
Inne	0	-	0	-	0
Koszty finansowe	260	234,2%	111	358,1%	31
Odsetki	160	275,9%	58	200,0%	29
Strata ze zbycia inwestycji	0	-	0	-	0
Aktualizacja wartości inwestycji	0	-	0	-	0
Inne	100	188,7%	53	2 650,0%	2
Zysk/strata z działalności gospodarczej	2 404	155,0%	1 551	179,9%	862
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	-	0	-	0
Zysk / strata brutto	2 404	155,0%	1 551	179,9%	862
Podatek dochodowy od osób prawnych	379	127,6%	297	297,0%	100
Zysk / strata netto	2 025	161,5%	1 254	164,6%	762

3. Podstawowe wskaźniki ekonomiczne

	01.01.08 – 31.12.08	01.01.07 – 31.12.07	01.01.06 – 31.12.06
Rentowność majątku <u>zysk netto</u> średnioroczny stan aktywów	7,16%	6,19%	8,41%
Rentowność kapitału własnego <u>zysk netto</u> Średnioroczny stan kapitału własnego	13,47%	14,77%	38,81%
Rentowność netto sprzedaży <u>zysk netto</u> przychody ze sprzedaży produktów i towarów	4,14%	3,46%	3,32%
Rentowność brutto sprzedaży <u>wynik ze sprzedaży produktów i towarów</u> przychody ze sprzedaży produktów i towarów	4,08%	4,03%	2,50%
Wskaźnik płynności I <u>aktywa obrotowe ogółem*</u> zobowiązania krótkoterminowe*	1,30	1,15	1,23
Wskaźnik płynności II <u>aktywa obrotowe ogółem* - zapasy</u> zobowiązania krótkoterminowe*	1,21	1,13	1,19
Wskaźnik płynności III <u>inwestycje krótkoterminowe</u> zobowiązania krótkoterminowe*	0,17	0,37	0,26
Szybkość obrotu należnościami w dniach** <u>średnioroczny stan ogółu należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	69,91	84,76	83,57
Stopień spłaty zobowiązań w dniach** <u>średnioroczny stan ogółu zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów + koszty sprzedaży + koszty ogólnego zarządu	82,83	102,24	103,79
Szybkość obrotu zapasów w dniach <u>średnioroczny stan zapasów x 365 dni</u> Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów + koszty sprzedaży + koszty ogólnego zarządu	5,18	3,42	4,33
Wskaźnik ogólnego zadłużenia <u>zobowiązania ogółem</u> suma pasywów	0,45	0,49	0,78
Pokrycie zadłużenia kapitałami własnymi <u>kapitał własny</u> kapitał obcy	1,22	1,05	0,28
Pokrycie aktywów trwałych kapitałami stałymi <u>kapitał własny + zobowiązania długoterminowe***</u> aktywa trwałe	1,27	1,10	3,69
Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym i rezerwami długoterminowymi <u>kapitał własny + rezerwy długoterminowe</u> aktywa trwałe	1,20	1,08	3,54
Trwałość struktury finansowania <u>kapitał własny + rezerwy długoterminowe + zobowiązania</u> <u>długoterminowe***</u> suma aktywów	0,58	0,52	0,23

* bez z tytułu dostaw i usług powyżej 12 m-cy,

** wielkości wykazywane w liczniku obejmują VAT, natomiast w mianowniku nie,

*** łącznie z zobowiązaniami z tytułu dostaw i usług o okresie powyżej 12 m-cy.

	01.01.08 – 31.12.08	01.01.07 – 31.12.07	01.01.06 – 31.12.06
Zysk na jedną akcję <u>zysk netto</u> liczba wyemitowanych akcji	0,22	0,13	0,11
Wartość księgowa spółki na jedną akcję <u>kapitał własny</u> liczba wyemitowanych akcji	1,70	1,51	0,41

4. Interpretacja wskaźników i ogólna sytuacja ekonomiczna

Struktura majątku Spółki:

Z analizy pionowej majątku Spółki wynika, że w latach 2006-2008 aktywa obrotowe miały większy udział w strukturze stanu jej posiadania. Ich udział w wartości bilansowej aktywów wynosi 54,2% na koniec 2008 roku. Głównymi pozycjami aktywów obrotowych Spółki należności handlowe. Największą pozycję w aktywach trwałych stanowią akcje i udziały w jednostkach zależnych nabyte w poprzednim okresie sprawozdawczym.

Z analizy poziomej aktywów wynika, że suma bilansowa w 2008 r. zwiększyła się o 4,97% w porównaniu do roku poprzedniego.

Struktura źródeł finansowania:

Analiza pionowa pasywów bilansu wykazała, że posiadany przez Spółkę majątek został sfinansowany, w latach 2007-2008, w większym stopniu przez kapitał własny, natomiast w roku 2006 w dominującym stopniu przez kapitał obcy.

Kapitały własne stanowiły w 2006 r. 22,2% struktury źródeł finansowania, w 2007 r. 51,2%, natomiast w 2008 r. 55%.

W grupie kapitałów własnych największą pozycję stanowi kapitał zapasowy, natomiast w kapitałach obcych zobowiązania handlowe.

Rachunek zysków i strat:

Przychody ze sprzedaży kształtowały się następująco: w 2007 r. zwiększyły o 58,2% w stosunku do 2006 r., natomiast w roku obrotowym kończącym się 31.12.2008 r. uległy zwiększeniu o 34,9% w porównaniu do roku 2007.

Dynamika kosztów działalności operacyjnej była podobna i przedstawiała się następująco: w 2007 r. nastąpił wzrost kosztów operacyjnych o 55,69% w stosunku do roku 2006, natomiast w roku obrotowym 2008 r. koszty zwiększyły się o 34,79% w stosunku do roku 2007 i wyniosły 46 916 tys. PLN.

W związku z powyższym, w latach 2006-2008, Spółka osiągała dodatni wynik na sprzedaży, charakteryzujący się tendencją wzrostową. Oznacza to, że Spółka była rentowna w zakresie swojej podstawowej działalności.

Na pozostałej działalności operacyjnej jednostka w latach 2006 - 2008 wykazała zysk. Dodatni wynik w 2008 r. został osiągnięty głównie w wyniku uzyskanych bonusów i rabatów od producentów oraz wynajmu nieruchomości.

W latach obrotowych 2007-2008 Jednostka osiągała dodatni wynik na działalności finansowej, zaś w roku 2006 poniosła stratę. Na zysk osiągnięty w 2008 składa się głównie wartość otrzymanych dywidend od jednostek zależnych.

Wskaźniki rentowności:

W latach 2006-2008 wskaźniki rentowności charakteryzowały podobną wielkością. W 2008 r. w porównaniu do roku poprzedniego wzrosły, oprócz wskaźnika rentowności kapitału własnego, który nieznacznie spadł. W roku obrotowym 2008 każda złotówka zaangażowana w majątek Jednostki generowała średnio ponad siedmiu groszy zysku netto, natomiast każda złotówka przychodów generowała średnio ponad cztery grosze zysku netto.

Rentowność kapitału własnego była dodatnia i wyniosła w 2008 r. 13,47%, co oznacza, że każda złotówka zaangażowanego kapitału własnego generowała ponad trzynaście groszy zysku netto.

Wskaźniki efektywności:

Przeciętny okres, po jakim Spółka inkasowała należności z tytułu dokonanej sprzedaży skrócił się do 70 dni w roku obrotowym 2008 z 85 dni w roku poprzednim.

Cykl obrotu zapasami w latach 2006-2008 charakteryzował się zmienną tendencją. W 2008 r. zapasy były uzupełniane przeciętnie co 5 dni.

Cykl odroczenia płatności zobowiązań handlowych uległ skróceniu. W roku obrotowym 2008 Spółka regulowała swoje bieżące zobowiązania przeciętnie co 83 dni, natomiast w roku 2007 cykl odroczenia płatności zobowiązań handlowych wynosił 102 dni, co świadczy o polepszeniu płynności Spółki w badanym roku.

W całym analizowanym okresie korzystnie kształtuje się cykl kapitału obrotowego Spółki, gdyż terminy odroczenia płatności są dłuższe niż okresy zamrożenia środków pieniężnych w zapasach i należnościach krótkoterminowych. W roku obrotowym 2008 Spółka płaćiła swoim dostawcom 8 dni po upłynięciu zapasów i zainkasowaniu należności od odbiorców (w 2007 r. 14 dni, w 2006 r. 16 dni).

Wskaźniki zadłużenia:

Zadłużenie majątku Spółki charakteryzowało się tendencją spadkową w latach 2006-2008. Typowa wartość wskaźnika obciążenia majątku zobowiązaniami w warunkach polskiej gospodarki wynosi około 0,3-0,65. Wartość tego wskaźnika w Spółce B3System wynosiła

0,78 w 2006 r., 0,49 w 2007 r. i 0,45 w roku 2008. Jak widać, ryzyko finansowe prowadzonej działalności utrzymywało się na poziomie uznawanym za dopuszczalny.

Wskaźniki płynności:

Wartości wskaźników płynności pozwalają na wysunięcie następujących wniosków:

- W 2008 r. wskaźniki płynności uległy poprawnie, za wyjątkiem wskaźnika płynności trzeciego stopnia, w porównaniu do roku ubiegłego, jednak utrzymywały się na poziomie uznawanym za optymalny.
- W analizowanym okresie Spółka spełniła złotą regułę finansowania, gdyż wartość kapitałów stałych jest wyższa od wartości posiadanych przez Jednostkę aktywów trwałych. Sytuacja ta wskazuje na umiarkowane ryzyko struktury finansowania.
- Jednostka po ściągnięciu należności, upłynnieniu zapasów i wykorzystując posiadane środki pieniężne w roku obrotowym 2008 była w stanie spłacić 130% bieżących zobowiązań.
- Wskaźnik „szybki” (III stopnia) uznawany jest często za najbardziej miarodajny, gdyż odzwierciedla "naturalną" płynność finansową przedsiębiorstwa. W roku obrotowym kończącym się 31.12.2008 stopień pokrycia bieżących zobowiązań gotówką wynosił 17% i był niższy o 20 p.p. w porównaniu do roku ubiegłego.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Ocena prawidłowości stosowanego systemu księgowości

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady (politykę) rachunkowości, w szczególności dotyczącą: określenia roku obrotowego i wchodzących w jej skład okresów sprawozdawczych, metod wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, sposobu prowadzenia ksiąg rachunkowych, systemu ochrony danych i ich zbiorów. Dokumentacja polityki rachunkowości została opracowana zgodnie z ustawą o rachunkowości i zatwierdzona do stosowania zarządzeniem Zarządu z dnia 22.06.2006 r.

Księgi rachunkowe prowadzone są w siedzibie Zarządu Spółki przy użyciu komputerów w oparciu o program finansowo- księgowy Microsoft Business Solutions - Navision.

Dokonaliśmy wrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu księgowości. Naszej ocenie podlegały w szczególności:

- prawidłowość udokumentowania operacji gospodarczych,
- prawidłowość prowadzonych za pomocą komputera ksiąg rachunkowych,
- zasadność stosowanych metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- powiązanie danych wynikających z ksiąg ze sprawozdaniem finansowym,
- ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego,
- przeprowadzenie i rozliczenie wyników inwentaryzacji.

W wyniku tych ocen, w połączeniu z rezultatami badania wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego, stwierdziliśmy, że system księgowości można jako całość uznać za prawidłowy.

2. Inwentaryzacja składników majątku

Inwentaryzacją zostały objęte:

- drogą spisu z natury środki pieniężne w kasie na dzień 31.12.2008 roku,
- drogą potwierdzenia sald środki pieniężne na rachunkach bankowych na dzień 31.12.2008 roku,
- drogą spisu z natury towary w magazynie w dniach 12-15.01.2009 r.,
- drogą potwierdzenia sald należności z tytułu dostaw i usług na dzień 31.12.2008 roku,
- drogą weryfikacji dokumentów salda rozrachunków publicznoprawnych na dzień 31.12.2008 roku.

Wyniki tej inwentaryzacji zostały rozliczone w księgach 2008 r.

3. Informacje o wybranych pozycjach bilansu i rachunku zysków i strat (w tys. PLN)

3.1. Inwestycje długoterminowe

Wyszczególnienie	31.12.2008	31.12.2007
Nieruchomości	0	0
Wartości niematerialne i prawne	0	0
Długoterminowe aktywa finansowe	12.015	12.015
▪ w jednostkach powiązanych	12.015	12.015
-udziały lub akcje	12.015	12.015
-inne papiery wartościowe	0	0
-udzielone pożyczki	0	0
-inne długoterminowe aktywa finansowe	0	0
▪ w pozostałych jednostkach	0	0
Inne inwestycje długoterminowe	0	0
RAZEM	12.015	12.015

Jednostka inwestycje długoterminowe wycenia według ceny nabycia pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości.

Pozycja długoterminowe aktywa finansowe obejmują nabyte w 2007 roku udziały i akcje w spółkach zależnych:

- Navipro Sp. z o.o. - 2.265 tys. PLN (100% udziałów),
- Pro-Test Sp. z o.o. - 4.901 tys. PLN (100% udziałów),
- Commcord Sp. z o.o. - 995 tys. PLN (52% udziałów),
- HS Partner Pro-Test S.A. - 3.854 tys. PLN (33,01% akcji bezpośrednio, 42,05% akcji posiada Pro-Test Sp. z o.o.).

3.2. Należności krótkoterminowe

Wyszczególnienie	31.12.2008	31.12.2007
Należności od jednostek powiązanych	276	0
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	24	0
- do 12 miesięcy	24	0
- powyżej 12 miesięcy	0	0
b) inne	252	0
Należności od pozostałych jednostek	11.656	8.767
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	10.242	8.471
- do 12 miesięcy	10.242	8.471
- powyżej 12 miesięcy	0	0

b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	943	0
c) inne	471	296
d) dochodzone na drodze sądowej	0	0
Należności krótkoterminowe netto	11.932	8.767
Odpisy aktualizujące wartość należności	25	27
Należności krótkoterminowe brutto	11.957	8.794

Należności handlowe zostały zinwentaryzowane drogą uzyskania potwierdzeń sald według stanu na dzień 31.12.2008 r. w około 86%.

Do dnia 13 marca 2008 roku wykazane na dzień 31.12.2008 roku należności z tytułu dostaw i usług, które nie zostały zinwentaryzowane, zostały w większości zapłacone.

Inne należności od jednostek powiązanych w kwocie 252 tys. PLN dotyczą zaliczek na usługi, które mają być wykonane w przyszłych okresach.

Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń obejmują głównie należności z tyt. podatku VAT do rozliczenia w następnych okresach w kwocie 942 tys. PLN.

Pozycja inne dotyczy w szczególności:

- kwoty 255 tys. PLN tytułem wypłaconej zaliczki dla pracownika,
- kwoty 138 tys. PLN tytułem należności od akcjonariuszy z tytułu przekształcenia spółki jawnej w spółkę akcyjną.

3.3. Inwestycje krótkoterminowe

Wyszczególnienie	31.12.2008	31.12.2007
Krótkoterminowe aktywa finansowe	2.067	4.727
a) w jednostkach powiązanych	105	0
b) w pozostałych jednostkach	0	0
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1.962	4.724
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1.962	4.724
- inne środki pieniężne	0	0
- inne aktywa pieniężne	0	0
Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0

Krótkoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych dotyczą kwoty udzielonej w dniu 29.12.2008 r. pożyczki dla jednostki zależnej Navipro Sp. z o.o.

Na stan środków pieniężnych na dzień 31 grudnia 2008 roku składają się:

- środki pieniężne w kasie w kwocie 579 tys. PLN,
- środki pieniężne na rachunkach bankowych 1.383 tys. PLN.

Stan środków pieniężnych w kasach został potwierdzony spisem z natury przeprowadzonym na dzień 31 grudnia 2008 roku. Salda środków pieniężnych na rachunkach bankowych zostały potwierdzone drogą potwierdzenia sald na dzień 31.12.2008 r. Środki pieniężne w walutach obcych zostały wycenione po kursie średnim NBP obowiązującym na dzień bilansowy dla danej waluty.

3.4. Zobowiązania krótkoterminowe

Wyszczególnienie	31.12.2008	31.12.2007
Wobec jednostek powiązanych	136	61
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	11	61
- do 12 miesięcy	11	61
- powyżej 12 miesięcy	0	0
b) inne	125	0
Wobec pozostałych jednostek	11.937	12.618
a) kredyty i pożyczki	0	0
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
c) inne zobowiązania finansowe	305	348
d) z tytułu dostaw i usług, okresie wymagalności:		
- do 12 miesięcy	11.341	9.880
- powyżej 12 miesięcy	0	0
e) zaliczki otrzymane na dostawy	31	0
f) zobowiązania wekslowe	0	0
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	250	1.153
h) z tytułu wynagrodzeń	0	0
i) inne	10	1.237
Fundusze specjalne	40	24
RAZEM	12.113	12.703

Zobowiązania handlowe zostały zinwentaryzowane drogą uzyskania potwierdzeń sald według stanu na dzień 31.12.2008 r. w około 21%.

Pozycja inne zobowiązania finansowe w kwocie 305 tys. PLN dotyczy zobowiązań krótkoterminowych z tytułu przyjętych w leasing samochodów. Część zobowiązań w kwocie 888 tys. PLN, o przewidywanym okresie spłaty powyżej roku, została zaprezentowana w zobowiązaniach długoterminowych.

Pozycja zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń obejmuje głównie zobowiązania:

- z tyt. podatku dochodowego od os. fizycznych	32 tys. PLN
- z tyt. ubezpieczeń społecznych	41 tys. PLN
- z tyt. podatku dochodowego od os. fizycznych	175 tys. PLN

Składnikiem funduszy specjalnych jest Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych. Stan funduszu ma pokrycie w środkach pieniężnych na rachunku wyodrębnionym.

3.5. Przychody finansowe

Koszty i przychody finansowe są zaksięgowane w okresie, którego dotyczą, niezależnie od daty ich rozliczenia.

Przychody finansowe

Wyszczególnienie	2008	2007
Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	424	0
- od jednostek powiązanych	424	0
Odsetki, w tym:	61	140
- od jednostek powiązanych	0	0
Zysk ze zbycia inwestycji	0	0
Aktualizacja wartości inwestycji	0	0
Inne	0	0
RAZEM	485	140

Kwota 424 tys. PLN dotyczy otrzymanych dywidend od jednostek zależnych:

- 199 tys. PLN od HS Partner Pro- Test S.A. z zysku za 2007 rok,
- 105 tys. PLN od Navipro Sp. z o.o. z zysku za 2007 rok,
- 120 tys. PLN od Pro-Test Sp. z o.o. z zysku za 2007 rok.

Pozycja odsetki obejmuje głównie:

- odsetki bankowe w kwocie 23 tys. PLN,
- odsetek od kontrahentów w kwocie 37 tys. PLN.

4. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego, dodatkowe informacje i objaśnienia

Spółka sporządziła informację dodatkową obejmującą wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia zgodnie z ustawą o rachunkowości. Dane liczbowe w tych informacjach wynikają z ewidencji księgowej i są zgodne ze zbadanym sprawozdaniem finansowym.

5. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale własnym wykazuje zwiększenie kapitału własnego w badanym okresie o kwotę 1.819.735,55 PLN, zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z Ustawą o rachunkowości i wykazuje prawidłowe powiązanie z bilansem oraz rachunkiem zysków i strat.

6. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych wykazuje w badanym okresie zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 2.764.832,84 PLN. Sporządzony został przez Spółkę z uwzględnieniem przepisów art. 48b Ustawy o rachunkowości, metodą pośrednią i wykazuje prawidłowe powiązanie z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz zapisami w księgach rachunkowych.

7. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w 2008 roku sporządzone zostało stosownie do wymogów określonych w art. 49 Ustawy o rachunkowości. Prezentowane w nim dane finansowe są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym Spółki za 2008 rok.

IV. INFORMACJE I USTALENIA KOŃCOWE

Niniejszy raport zawiera 19 kolejno ponumerowanych stron. Każda ze stron opatrzona jest podpisem biegłego rewidenta.

KATARZYNA SZTANGA
BIEGŁY REWIDENT

Wpisany na listę biegłych rewidentów pod numerem **10205/7535**

ARTUR RYMARCZYK – VICEPREZES ZARZĄDU
BIEGŁY REWIDENT

Wpisany na listę biegłych rewidentów pod numerem **11210/8028**

SYSTEM REWIDENT SP. Z O.O.

Spółka wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem **1253**

Warszawa, dnia 16 kwietnia 2009 r.